

灿勤科技：深耕射频通信领域 力争成为全球电子陶瓷行业领先者

——江苏灿勤科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上投资者交流会精彩回放

出席嘉宾	
江苏灿勤科技股份有限公司董事长 江苏灿勤科技股份有限公司董事、总经理 江苏灿勤科技股份有限公司董事、董事会秘书 江苏灿勤科技股份有限公司财务负责人	朱田中先生 朱琦先生 陈晨女士 任浩平女士
中信建投证券股份有限公司投行委委员、股权资本市场部行政负责人、董事总经理 中信建投证券股份有限公司投行委股权高级副总裁、保荐代表人	陈友新先生 李一睿先生

江苏灿勤科技股份有限公司
董事长朱田中先生致辞



尊敬的各位嘉宾、投资者和网友：

大家好！
我们非常高兴有机会通过网络平台，就江苏灿勤科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市进行即时的网上交流。首先，我谨代表公司董事会、管理层以及全体员工，向长期关心、支持灿勤科技的各位投资者和各界朋友表示衷心的感谢！希望通过今天的交流，大家对灿勤科技能有一个更深入的了解！

江苏灿勤科技股份有限公司主要从事微波介质陶瓷元器件的研发、生产和销售，产品包括介质波导滤波器、谐振器、天线、低互调无源组件等多种元器件，主要用于射频信号的接收、发送和处理，在移动通信、雷达和射频电路、卫星通讯导航与定位、航空航天与国防科工等领域得到广泛应用。公司自成立以来，依托在陶瓷粉体配方和产品制备工艺领域的持续研发和经验

积累，始终专注于微波介质陶瓷元器件的研制和开发。公司通过向客户提供高效稳定、专业可靠的元器件产品及通信解决方案，不断提升企业的品牌与价值。
作为一家高新技术企业，公司是国家首批专精特新“小巨人”企业、中国电子元件百强企业、中国电子元件行业协会理事单位，先后参与制订行业标准4项，取得境内授权发明专利18项，合计境内外专利及实用新型专利79项。公司的“耐高温天线的研发及产业化”和“5G通信用介质滤波器”分别荣获“2018年中国技术创新应用大赛产业化类金奖”和“2019年中国先进技术转化应用大赛产业化类银奖”。

公司将以本次发行和上市为契机，通过募集资金投资项目的顺利实施，进一步扩大市场占有率与品牌影响力，提升与巩固公司行业领先地位。

通过今天的交流，我们希望各位投资者都能客观、全面地了解灿勤科技，也能够更准确地把握灿勤科技的投资价值和投资机会，并给予灿勤科技更多的关注和支持！我们也会充分听取投资者的意见，不断推动公司的创新发展。我们坚信，在广大投资者高度信任和大力的支持下，灿勤科技的发行工作必将圆满成功。

最后，再次感谢投资者朋友、社会各界对灿勤科技的关心，你们的积极参与，就是对我们最大的支持与鼓励。我们相信，江苏灿勤科技股份有限公司上市后，将一如既往地不断提升企业竞争力，提高企业经营管理水平，给广大投资者带来丰厚的回报！谢谢大家！

中信建投证券股份有限公司
投行委委员、股权资本市场部行政负责人、
董事总经理陈友新先生致辞



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友：

大家好！
首先，我谨代表中信建投证券股份有限公司，对所有参加江苏灿勤科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市网上路演推介活动的各位嘉宾和投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

灿勤科技是全球5G通信产业链重要的射频器件供应商，专业从事微波介质陶瓷元器件的研制和开发。公司在近20年的发展历程中，着力于解决限制国家和行业

发展的难点和痛点，通过技术创新不断推动元器件技术的进步。公司先后荣获“2018年第三届中国技术创新应用大赛产业化类金奖”“第1届中国电子元件行业协会科技进步奖一等奖”，产品广泛应用于移动通信、雷达和射频电路、卫星通讯导航与定位、航空航天与国防科工等领域。

2020年下半年以来，灿勤科技虽然短期业绩出现下滑，但仍显现出很强的发展韧性。未来，公司将继续深耕主业，紧抓5G通信、万物互联的发展契机，致力于成为全球电子陶瓷行业的领先者。

作为灿勤科技首次公开发行A股股票的保荐机构和主承销商，我们有幸与灿勤科技并肩经历了上市的全过程，见证了公司不断发展壮大。我们相信，灿勤科技此次迈入资本市场，必将抓住机遇，进一步增强盈利能力和综合竞争力。

我们希望通过本次网上路演推介活动，广大投资者能更加深入地了解灿勤科技，把握灿勤科技的投资价值和投资机会，积极参与本次灿勤科技A股发行，从公司的稳健增长和长期发展中获得丰厚回报。

最后，预祝灿勤科技本次网上路演圆满成功！谢谢大家！

江苏灿勤科技股份有限公司
董事、董事会秘书陈晨女士致结束词



尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友：

大家好！
今天的网上交流即将结束，感谢广大投资者的热情关注和踊跃提问，同时也感谢上海路演中心、中国证券网所提供的交流平台和良好服务，感谢中信建投证券股份有限公司以及所有参与发行的中介机构所付出的辛勤劳动。在本次网上路演即将

结束之际，我谨代表江苏灿勤科技股份有限公司，再次感谢各位的热情参与！

今天，各位投资者朋友从各个方面与我们进行了深入的交流，大家提出了很多宝贵的意见和建议。我们将予以认真听取和吸收，努力提升自身的经营管理水平，创造出更好的业绩来答谢大家的关心与厚爱。

通过与大家的沟通，我们深深体会到作为一家公众公司的使命、责任和压力。步入上市公司行列后，我们将面临更多投资者的关注、关心与监督，这也将是灿勤科技继续做大、做强、健康发展的有力保障。

由于时间关系，我们无法一一回答投资者提出的每一个问题，但灿勤科技与投资者之间的沟通交流是持续和畅通的。欢迎大家通过电话、信件、电子邮件等各种方式与我们随时保持联系，也欢迎大家来灿勤科技进行实地考察。

最后，再次感谢广大投资者及各位网友对灿勤科技的支持和关心。祝大家投资顺利、万事如意！谢谢大家！



经营篇

问：公司的主营业务是什么？

朱琦：公司主要从事微波介质陶瓷元器件的研发、生产和销售，产品包括介质波导滤波器、TEM介质滤波器、介质谐振器、介质天线等多种元器件，主要用于射频信号的接收、发送和处理，在移动通信、雷达和射频电路、卫星通讯导航与定位、航空航天与国防科工等领域得到广泛应用。公司自成立以来，依托在陶瓷粉体配方和产品制备工艺领域的持续研发和经验积累，始终专注于微波介质陶瓷元器件的研制和开发，并以子公司灿勤通讯研制和销售的低互调无源组件等元器件产品作为现有业务和产品体系的重要补充。

问：公司有多少家控股及参股公司？

李一睿：截至招股意向书签署日，公司拥有2家全资子公司（孙）公司及1家参股公司。

问：公司拥有多少专利权？

朱琦：截至招股意向书签署日，公司及其子公司已经取得18项发明专利、60项实用新型专利和1项境外专利。

问：公司拥有多少注册商标？

朱琦：截至招股说明书签署日，公司拥有85个注册商标。

问：公司近年来的营业收入是多少？

任浩平：报告期内（2018年、2019年、2020年、2021年1月到6月，下同），公司营业收入分别为27121.86万元、140841.01万元、104210.81万元和18633.55万元，主营业务收入来自滤波器、谐振器、天线、低互调无源组件等通信元器件产品的销售收入，其他业务收入主要为房屋租赁收入、材料销售收入等。

问：公司主营业务毛利率是多少？

任浩平：报告期内，公司的主营业务毛利率呈现一定的波动，分别为62.34%、67.77%、54.87%和44.88%。

问：公司的研发费用是多少？

任浩平：报告期内，公司研发费用分别为1949.08万元、5208.62万元、4184.33万元和1390.18万元，占各期营业收入的比例分别为7.19%、3.70%、4.02%和7.46%。随着公司整体经营规模的扩大以及公司产品竞争力的不断提升，公司持续加大对研发的投入。公司坚持自主研发为主、合作研究为辅的研发战略，自主组建研发团队并持续投入资金和资源建设独立研发体系，组织制定和落实研发计划，累计形成多项专有技术和研发成果，保证了公司技术能力的不断进步。

问：公司存货对应的在手订单情况如何？

任浩平：报告期各期末，公司存货余额中订单覆盖率分别74.84%、86.40%、84.18%和65.11%。2018年末订单覆盖率相对偏低，主要系报告期前期公司客户比较分散，订单对应的产品型号也相对分散，在产品均需要定制化生产情况下，分散备货导致存货整体订单覆盖率不高。2019年以来，随着客户集中度的提高，备货集中度提高使得订单覆盖率上升。报告期各期末，部分存货没有对应的订单支持，主要系公司结合市场需求、销售预测以及生产计划等因素进行备货，以便能够及时响应客户的临时性需求。

发展篇

问：请介绍公司的战略规划。

朱田中：公司总体的战略规划是以微波介质陶瓷材料及元器件技术为基础，深耕射频通信领域，牢抓5G通信、万物互联等契机，成为全球电子陶瓷行业的领先者。

问：请介绍公司未来3年的具体发展计划。

朱田中：公司未来3年的具体发展计划为：

1）创建一流的电子陶瓷材料研发平台。在电子陶瓷材料领域，一方面，公司将在现有基础上不断完善和扩充微波介质陶瓷材料体系，支撑超低频、超高频射频介质滤波器、天线等产品的应用。另一方面，公司将依托现有的陶瓷材料研发体系及经验，拓展电子陶瓷材料应用的新领域，着力开发一批HTCC陶瓷、LTCC陶瓷、高强度介质陶瓷、磁性材料等先进陶瓷材料，为电子陶瓷的广泛应用打下坚实基础。

2）巩固5G基站滤波器的行业地位。公司目

前已成为华为、爱立信、大唐移动的重要供应商，面对即将到来的5G建设高峰期的市场需求，公司拟加大投入力度，进行产能扩建、工艺改进、拓展产品种类、建设电子陶瓷研究院等。在介质滤波器、天线等射频器件方面，依托公司积累的设计制造经验和广泛的客户认可度，大力推广该类产品的市场应用，完善公司在5G通讯基站市场的布局，成为5G射频无源器件的综合供应商。

3）深度拓展万物互联应用市场。依托介质陶瓷材料或压电陶瓷材料等基础材料，公司将设计制造并市场化一批小型化、微型化的射频器件，使之能够适应微型化、低功耗、高可靠性的应用场景。锁定射频无线通讯为应用场景，提供包含滤波器、谐振器、天线、低互调无源组件、RFID、HTCC、LTCC、传感器等核心元器件及组件的解决方案。

问：公司为实现发展计划已采取的措施有哪些？
朱田中：为贯彻公司发展战略，报告期内，公司结合自身具体情况，在市场开发、研发投入及产能扩充方面，实施了一系列旨在增强自主创新能力的措施，提升综合竞争力的措施，并取得了初步成果。

问：公司的竞争优势有哪些？

朱琦：公司的竞争优势主要包括：1）拥有完全自主研发和生产能力；2）自主掌握研发和生产的完整环节；3）与主要客户形成稳定合作；4）先发优势和规模优势；5）成熟的研发团队和管理经验。

问：请介绍公司保持技术持续创新的机制。
朱琦：在研发管理方面，公司采用PDM（Project Development Management）系统进行研发项目的管理。公司的技术人员接受完整的KPI系统考核，公司核心技术人员及主要技术人员均享有员工股权激励。

在创新战略方面，公司以“深耕介质陶瓷新材料领域，着力解决限制国家和行业发展的难点和痛点”为技术创新战略，始终紧密跟踪通信行业发展方向，针对行业难点和痛点积极提供解决方案。一方面，公司始终在人力物力资源方面保持对各预研项目的高投入；另一方面，与科研院所保持长期稳定的合作关系，针对极端应用环境下的产品高可靠性、高性能领域的重点难点项目展开合作。

在技术储备方面，公司在巩固5G基站滤波器技术的同时，将在万物互联领域布局相关技术。公司依托自有的先进陶瓷材料技术，扎根信息通信产业，着力布局MIMO介质天线阵列、毫米波介质滤波器、陶瓷封装等领域，开发一批小型、微型化的高性能元器件及组件，包括滤波器、RFID、微型天线、微型收发组件、功分器、耦合器、HTCC、LTCC、压电传感器等。

行业篇

问：公司所处什么行业？

朱琦：根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司属于“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”；根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2017），公司属于“C制造业”中的“计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）”下属的“其他电子元件制造（C3989）”（指未列明的电子元件及组件的制造，具体为该分类下的“频率元器件制造”）；根据《战略性新兴产业分类（2018）》，公司所处行业为“新一代信息技术产业”之“电子核心产业”之“新型电子元器件及设备制造”；结合公司主营业务和主营产品应用情况，公司所处行业大类为“通信设备制造业”，所处细分行业为位于“通信产业链”上游的“射频器件制造业”。公司的行业领域属于《上海证券交易所科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》第三条规定的“（一）新一代信息技术”的“电子信息”领域。

问：请介绍行业竞争格局及主要企业的情况。

朱琦：3G时代中后期，国内通信射频器件企业开始逐渐形成国产化能力。2012年，大富科技先后收购通信射频行业巨头美国康普通讯子公司弗雷通信和波尔威子公司苏州飞创；灿勤有限自主研发的TM模900MHz高Q值介质谐振器，依靠在产品电性能、交付周期、技术响应和量

产规模等方面的优势取得客户认可，打破国外厂商日本京瓷、Trans-Tech在介质谐振器领域的垄断。国内通信基站射频器件行业由此进入了以国产厂商为主的发展阶段。

进入5G时代，由于宏基站对于滤波器小型化、轻量化、低成本的要求，传统金属腔体滤波器供应商逐渐转向研发新型滤波器产品以满足通信技术更新迭代的需求。其中，介质波导滤波器目前已经成为5G通信领域成熟的技术解决方案之一，灿勤科技、艾福电子（东山精密子公司）等微波介质陶瓷元器件厂商在这一过程中取得了良好的发展契机。此外，武汉凡谷、春兴精工、大富科技、佳利电子、国华新材料、通宇通讯、国人通信等企业也是目前滤波器行业的重要参与者，国内企业在基站用介质波导滤波器领域已赶超国外企业。

问：行业面临的机遇有哪些？

朱琦：行业面临的机遇有：1）微波介质陶瓷元器件的重要应用方向为移动通信基站，新基建的全面开展将为行业带来较大的市场需求；2）在海外不确定因素影响下，下游客户开始将供应链向国内转移，将为我国微波介质陶瓷元器件厂商突破国外技术壁垒、拓宽产品应用领域带来发展机遇；3）万物互联市场的发展空间广阔，预计将带动产业链上游微波介质陶瓷元器件的应用范围进一步扩展。

问：请介绍公司产品的市场地位。

朱琦：公司产品的市场地位为：1）公司是全球5G通信产业链上游重要的介质波导滤波器供应商；2）公司是兼具规模和盈利能力的通信元器件供应商；3）公司在微波介质陶瓷元器件领域拥有较强的技术积累。

发行篇

问：请介绍公司的实际控制人。

陈友新：公司的实际控制人为朱田中、朱琦和朱汇，朱田中与朱琦、朱汇为父子关系。截至招股意向书签署日，朱田中、朱琦、朱汇合计直接持有公司2850.0009万股股份，占公司股份总数的9.50%；朱田中持有灿勤管理95%的股权并担任其执行董事兼总经理，通过控制灿勤管理控制其持有的公司49.14%股份；朱汇担任聚晶管理的执行事务合伙人，通过控制聚晶管理控制其持有的公司31.78%股份；朱琦担任荟瓷管理的执行事务合伙人，通过控制荟瓷管理控制其持有的公司5.00%股份。朱田中、朱琦、朱汇合计控制公司95.42%的股份。

问：公司选择的科创板具体上市标准是什么？
陈友新：公司根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》的要求，结合企业自身规模、经营情况、盈利情况等因素综合考量，选择的具体上市标准为：“预计市值不低于人民币10亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币5000万元，或者预计市值不低于人民币10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币1亿元。”

问：公司此次发行多少股份？

李一睿：公司本次公开发行股份10000.00万股，占发行后总股本的25%。公司本次发行全部为新股发行，原股东不公开发售股份。

问：公司本次募集资金投向是什么？

朱田中：公司首次公开发行股票所募集的资金扣除发行费用后，将投资于以下项目：新建灿勤科技园项目（包含三个子项目：介质波导滤波器产能扩张项目，新建HTCC、LTCC产品线项目，新建电子陶瓷研究院项目）、扩建5G通信用陶瓷介质波导滤波器项目、补充流动资金项目。

问：公司稳定股价的具体措施有哪些？

陈晨：当公司需要采取稳定股价措施时，按以下顺序实施：1）实施利润分配或资本公积转增股本；2）以法律法规允许的交易方式向社会公众股东回购股份；3）控股股东通过二级市场以竞价交易方式增持公司股份；4）董事、高级管理人员买入公司股份。